

⑤ 资讯纵横

资讯纵横栏目是华融期货推出的信息资讯套餐系列，涵盖华融早报、每日盘解、大盘风向标、外盘跟踪、要闻解读、焦点聚集、华期周刊和每周一评等栏目，为客户提供最全面、最迅速、最准确的各类投资信息，为客户提供优质高效的资讯服务。

⑤ 每周一评

供应偏紧 豆粕高位运行创上市新高

一、行情回顾

由于国内豆粕压榨量及库存处于低位，上半周期价强势上涨，由于外围市场原油、美豆下跌及多单获利了结影响，本周后两个交易日豆粕呈高位回调走势。本周豆粕主力M2205报收4269元/吨，涨幅1.98%，+83元/吨，开盘价4161元/吨，最低价4045元/吨，最高价4272元/吨；成交量731.5万手，持仓量128.1万手，增仓+99569手

图表：豆粕指数周K线



二、消息面情况

1、现货报价

中国饲料行业信息网最新消息，江苏张家港地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商分销报价5250元/吨。山东日照地区油厂今日豆粕价格：43%蛋白：贸易商4月提货分销报价4900元/吨。

2、美国对华大豆出口最新统计：上周对中国装运16万吨大豆

华盛顿3月24日消息：美国农业部周度出口销售报告显示，美国对中国（大陆）大豆出口销售总量同比减少22.7%，前一周是同比减少22.8%。

截止到2022年3月17日，2021/22年度（始于9月1日）美国对中国（大陆地区）大豆出口装船量为2,579万吨，去年同期为3,472万吨。

产品简介：华融期货将在每周五收盘后汇总各分析师和投顾人员对各个品种走势盘解，涵盖基本面、本周盘内表现、重大消息、后市操作建议等重要观点。

风险说明：本产品为投顾人员独立观点，不构成投资建议，谨供投资者参考。

客户适配：适合所有客户使用，尤其是日内短线客户，本产品汇总专项投顾人员对于今日品种的走势分析和个人的独立观点。

地址：海南省海口市龙昆北路53-1号
邮编：570105

期市有风险 入市须谨慎

3、周四美国私人出口商报告对未知目的地销售 31.8 万吨大豆

华盛顿 3 月 24 日消息:美国农业部周四发布的单日出口销售报告称,私人出口商报告对未知目的地销售 318,200 吨大豆,在 2021/22 年度交货。

4、ANEC 预计 3 月份巴西大豆出口量为 1290 万吨

外媒 3 月 23 日消息:巴西全国谷物出口商协会(ANEC)称,2022 年 3 月份巴西大豆出口量预计为 1290 万吨,和一周前预估持平,低于 2021 年 3 月份的 1491 万吨。

ANEC 的数据显示,今年 2 月份巴西大豆出口量为 911 万吨,创下历史同期最高水平,也高于去年同期的 551 万吨。

今年 1 月份巴西大豆出口量为 228 万吨,远高于去年 1 月份的 5.4 万吨。

今年前三个月巴西大豆出口量估计为 2340 万吨,高于上年同期的 2048 万吨。

5、商务部对外贸易司:中国 3 月上半月大豆进口实际装船 85.57 万吨,同比上升 41.42%

商务部对外贸易司 3 月 23 日最新数据显示:3 月 1 日-15 日中国大豆进口实际装船 85.57 万吨,同比上升 41.42%;本月进口预报装船 89.82 万吨,同比下降 92.14%;下月进口预报装船 27.53 万吨,同比下降 97.95%。3 月 1 日-15 日实际到港 102.39 万吨,同比下降 31.28%;下期预报到港 351.18 万吨,同比下降 7.31%;本月实际到港 453.58 万吨,同比下降 14.07%;下月预报到港 156.58 万吨,同比下降 82.63%。

6、国家粮油信息中心:国内大豆压榨量维持低位,豆粕库存低位运行

上周国内大豆压榨量继续回落,但部分港口因疫情影响大豆装卸,大豆库存继续下降。监测显示,截至上周末,全国主要油厂进口大豆商业库存 242 万吨,比前一周减少 35 万吨,比上月同期减少 106 万吨,比上年同期减少 263 万吨。3 月下旬国内大豆到港量将逐渐增加,受缺豆及大豆压榨利润不佳影响,油厂压榨量难以大幅提升,预计库存继续下降幅度有限。

上周国内大豆压榨量继续回落,但饲料养殖企业提货速度缓慢,豆粕库存小幅回升。3 月 21 日,国内主要油厂豆粕库存 32 万吨,比上周同期增加 1 万吨,比上月同期减少 5 万吨,比上年同期减少 44 万吨,比过去三年同期均值减少 26 万吨。受缺豆影响,近两周国内大豆压榨量仍将维持偏低水平,但饲料需求偏弱,企业提货积极性不高,预计豆粕库存继续低位运行。

7、AgRural:截至 3 月 17 日,巴西大豆收获完成 69%

咨询机构 AgRural 公司发布的收获调查数据显示,截至 2022 年 3 月 17 日,巴西大豆收获进度达到 69%,高于一周前的 64%,也高于去年同期的 59%。报告称,帕拉纳州的降雨导致上周的总体收获进度有所放慢,农户报告雨水导致大豆水分高于平均水平,不过没有人提到有质量问题。在大豆主要生产州马托格罗索和南马托格罗索,大豆收割工作基本结束;戈亚斯和南马托格罗索州的收割工作也接近结束。

三、后市展望

国际市场,美豆周度出口销售总计 39.93 万吨,为 7 月以来最低,高价大豆对需求的抑制效应开始显现。当前巴西大豆收割率超过七成,阿根廷大豆即将开启收割大幕,南美大豆产量下滑态势得到改善,市场对南美天气的关注热度持续下降。美国农业部将于本月底发布春季种植意向报告,2022 年美国大豆播种面积增加已成各方共识。该报告通常对市场影响较大,甚至会因数据与预期值的偏离程度造成美豆价格暴涨暴跌。预计美豆期价将继续保持高位运行走势。国内市场,近期国内大豆及豆粕库存偏低,疫情散发后不少地区防控升级导致交通物流受到严重影响,到港的大豆不能及时卸货并运输至油厂使得油厂维持较低的开机率和压榨量。总体,短期豆粕维持高位震荡走势。后续密切关注地缘政治因素影响、美豆出口及播种情况、国内大豆进口及压榨情况。

免责声明

本报告分析师/投资顾问在此声明，本人取得中国期货业协会授予期货从业资格，以勤勉的职业态度，独立、客观地出具本报告。

本报告清晰地反映了本人的研究观点。本人不曾因，不因，也将不会因本报告中的具体推荐意见或观点而直接或间接收到任何形式的补偿等。

本公司已在知晓范围内按照相关法律规定履行披露义务。

本报告仅提供给华融期货有限责任公司客户使用。本公司不会因接收人收到本报告而视其为客户。本公司会授权相关媒体刊登研究报告，但相关媒体客户并不视为本公司客户。本报告版权归华融期货有限责任公司所有。未获得华融期货有限责任公司书面授权，任何人不得对本报告进行任何形式的发布、复制、传播，不得以任何形式侵害该报告版权及所有相关权利。

本报告中的信息、意见等均仅供本公司客户参考之用，不构成所述期货合约的买卖价。本报告并未考虑到客户的具体投资目的、财务状况以及特定需求，在任何时候均不构成对任何人的个人推荐。客户应当对本报告中的信息和意见进行独立评估，并应同时考量各自的投资目的、财务状况和特定需求，必要时可就研究报告相关问题咨询本公司的投资顾问。

华融期货有限责任公司研发部及其投资顾问认为本报告所载资料来源可靠，但我公司对这些信息的准确性和完整性均不作任何保证，也不承担任何投资者因使用本报告而产生的任何责任。